

**RELEVAREA CONVERSIEI  
VOLUMULUI ȘI UTILIZĂRII  
MIJLOACELOR FIXE ÎN RATA  
RENTABILITĂȚII COMERCIALE ȘI A  
RESURSELOR CONSUMATE**

**CĂRUNTU CONSTANTIN**  
*PROF.UNIV.DR., UNIVERSITATEA  
„CONSTANTIN BRÂNCUȘI”  
LĂPĂDUȘI MIHAELA LOREDANA*  
*DOCTORAND, UNIVERSITATEA  
„CONSTANTIN BRÂNCUȘI”*

**REVEALING THE VOLUME  
CONVERSION AND USAGE OF FIXED  
ASSETS IN THE COMMERCIAL  
RATE OF RETURN AND OF  
RESOURCES CONSUMED**

**CARUNTU CONSTANTIN**  
*PH.D PROFESSOR,  
„CONSTANTIN BRÂNCUȘI” UNIVERSITY  
LĂPĂDUȘI MIHAELA LOREDANA*  
*PH.D STUDENT,  
„CONSTANTIN BRÂNCUȘI” UNIVERSITY*

**Abstract**

Scopul articolului este acela de a prezenta metodologia de analiză a conversiei volumului și utilizării mijloacelor fixe în rata rentabilității comerciale și a resurselor consumate.

Prin realizarea acestui articol am urmărit să scoatem în evidență o serie de aspecte metodologice referitoare la factorii de influență ai celor două rate de rentabilitate cu luarea în considerare și a factorilor ce compun cifra de afaceri și cheltuielile totale aferente cifrei de afaceri.

Conversia volumului și utilizării mijloacelor fixe are rolul de a orienta activitatea economico-financiară a firmei spre obținerea unui profit cât mai mare. Acest aspect prezintă însă o serie de laturi ce trebuie analizate plecând de la cele două elemente de bază care-și pun amprenta asupra ratei rentabilității comerciale și a resurselor consumate, cifra de afaceri și respectiv cheltuielile totale aferente cifrei de afaceri. Corelația dintre volumul și utilizarea mijloacelor fixe cu rata rentabilității comerciale și resurselor consumate reprezintă un obiectiv determinant în performanțele de eficiență economică a firmei.

**Cuvinte cheie:** mijloace fixe, rata rentabilității comerciale, rata rentabilității resurselor consumate, eficiență, randament.

**Clasificare JEL :**

**1.Introducerea și contextul studiului**

În contextul obținerii performanței economico-financiare a firmei o atenție deosebită trebuie acordată și corelației dintre capitalul fix și ratele de rentabilitate. Actualmente, orice activitate de producție poate fi desfășurată cu o eficacitate maximă numai cu condiția, ca firma respectivă să fie asigurată la timp cu resurse materiale din punct de vedere cantitativ, structural și

**Abstract**

The aim of the article concerns the presentation of the analysis methodology of the volume conversion and the usage of fixed assets in the commercial rate of return and in the return rate on resources consumed.

By realising this article we sought to highlight a number of methodological issues concerning the influencing factors of the two rates of return taking into account the factors that make the turnover and total liabilities.

The conversion of the volume and use of assets is intended to guide the company's financial and economic activity to achieve a profit as higher as possible. This has however a number of sides to be analyzed based on two basic elements that put their stamp on the commercial rate of return and on resources consumed, turnover and total expenditure afferent to turnover. The correlation between the volume and the use of fixed assets with the commercial rate of return and the return rate on resources consumed is a crucial objective of economic efficiency in the performances of economic efficiency of the company.

**Keywords:** fixed assets, commercial rate of return, rate of return on resources consumed, yield.

**JEL Classification:** D-24

**1. Introduction and the background study**

In the context of achieving an economic and financial performance by the company a particular attention should be paid to the correlation between fixed capital and the rates of return. Currently, any production activity can be carried out with maximum efficiency only if, the company shall be provided at time with material resources in terms of quantity, structure and quality. The efficiency and viability of a company in a competitive economy is ensured to the

calitativ. Eficiența și viabilitatea unei firme într-o economie concurențială este asigurată și de măsura în care aceasta dispune de un potențial material eficient. Acest lucru presupune existența unor mijloace fizice corespunzătoare ca volum, structură și calitate care să ofere posibilitățile de realizare a unei producții corespunzătoare cerințelor pieței interne și internaționale.

Sporirea producției și rentabilității nu se poate realiza decât prin coordonarea eforturilor în vederea găsirii unei modalități eficiente de corelare și conversie a volumului și utilizării mijloacelor fixe în cele două rate de rentabilitate.

## 2. Metodologia de analiză a conversiei volumului mijloacelor fixe în rata rentabilității comerciale și a resurselor consumate

Pentru ratele rentabilității comerciale și corespunzător resurselor consumate, legătura de relevare a conversiei volumului și utilizării capitalului fix (mijloace fixe) poate avea la bază următoarele modele de analiză:

### ▪ pentru rata rentabilității comerciale:

$$\bar{Rrc} = \left( \frac{CA}{CT} - 1 \right) \cdot 100 = \left( \frac{Tu \cdot \bar{r}}{Cv + A + Cf'} - 1 \right) \cdot 100 \quad (1)$$

sau

$$\bar{Rc} = \left[ 1 - \left( \frac{Cv}{Tu \cdot \bar{r}} + \frac{A}{Tu \cdot \bar{r}} + \frac{Cf'}{Tu \cdot \bar{r}} \right) \right] \cdot 100 \quad (2)$$

unde:

CT-cheltuieli totale aferente cifrei de afaceri;  
CA-cifra de afaceri;  
Cv-suma cheltuielilor variabile asupra cifrei de afaceri;  
A-suma amortizării mijloacelor fixe aferente cifrei de afaceri;  
Cf'-suma altor cheltuieli fixe în afara amortizării;  
Tu-timpul de lucru al echipamentelor industriale sau al utilajelor;  
 $\bar{r}$ -randamentul mediu orar stabilit pe baza cifrei de afaceri.

### ▪ pentru rata rentabilității resurselor consumate:

$$\bar{Rrc} = \left( \frac{CA}{CT} - 1 \right) \cdot 100 = \left( \frac{Tu \cdot \bar{r}}{Cv + A + Cf'} - 1 \right) \cdot 100 \quad (3)$$

sau

$$\bar{Rrc} = \left[ \left( \frac{Tu \cdot \bar{r}}{Cv} + \frac{Tu \cdot \bar{r}}{A} + \frac{Tu \cdot \bar{r}}{Cf'} \right) - 1 \right] \cdot 100 \quad (4)$$

Pentru demonstrarea conversiei volumului și utilizării mijloacelor fixe în rata rentabilității comerciale și rata rentabilității resurselor consumate se folosesc cu titlu exemplificativ datele din tabelul de mai jos:

extent to which this disposes of an efficient material potential. This implies the existence of appropriate physical means as volume, structure and quality to provide opportunities of achieving an appropriate production to internal and international market requirements.

The increase of production and profitability can be done only through coordinating the efforts with the view of finding an efficient method of correlating and converting the volume and use of fixed assets in the two profitability rates.

## 2. The analysis methodology of the conversion of fixed assets in the commercial rate of return and on resources consumed

For the rates of the commercial profitability and correspondingly of resources consumed, the link of disclosing the conversion volume and use of fixed capital (fixed assets) can have as a basis the following analysis models:

### ▪ for the commercial profitability rate:

$$\bar{Rrc} = \left( \frac{CA}{CT} - 1 \right) \cdot 100 = \left( \frac{Tu \cdot \bar{r}}{Cv + A + Cf'} - 1 \right) \cdot 100 \quad (1)$$

or

$$\bar{Rc} = \left[ 1 - \left( \frac{Cv}{Tu \cdot \bar{r}} + \frac{A}{Tu \cdot \bar{r}} + \frac{Cf'}{Tu \cdot \bar{r}} \right) \right] \cdot 100 \quad (2)$$

where:

CT- total expenses afferent to turnover;  
CA – turnover  
Cv- the amount of the variables expenses afferent to turnover;  
A- the depreciation amount of the fixed assets afferent to turnover;  
Cf' – the amount of other fixed expenses except depreciation;  
Tu – work time of the industrial equipments;  
 $\bar{r}$  - the average yields established according to turnover.

### ▪for the rate of return of the resources consumed

$$\bar{Rrc} = \left( \frac{CA}{CT} - 1 \right) \cdot 100 = \left( \frac{Tu \cdot \bar{r}}{Cv + A + Cf'} - 1 \right) \cdot 100 \quad (3)$$

or

$$\bar{Rrc} = \left[ \left( \frac{Tu \cdot \bar{r}}{Cv} + \frac{Tu \cdot \bar{r}}{A} + \frac{Tu \cdot \bar{r}}{Cf'} \right) - 1 \right] \cdot 100 \quad (4)$$

To demonstrate the volume conversion and the use of fixed assets in the commercial rate of return and on resources consumed we use as example the data from the table below:

Tabelul nr.1

Nr. Crt.	Indicatori	U.M.	0	1	Variația
1.	Cifra de afaceri	lei	12.375.000	19.500.000	+7.125.000
2.	Timpul de lucru al echipamentelor industriale	ore	600.000	750.000	+150.000
3.	Randamentul mediu orar	lei	20,625	26	+5,375
4.	Suma profitului aferent cifrei de afaceri	lei	1.237.500	2.340.000	+1.102.500
5.	Costurile variabile aferente cifrei de afaceri	lei	7.796.250	12.183.600	+4.387.350
6.	Costurile fixe aferente cifrei de afaceri	lei	3.341.250	4.976.400	+1.635.150
7.	Costuri totale aferente cifrei de afaceri	lei	11.137.500	17.160.000	+6.022.500
8.	Amortizarea mijloacelor fixe aferente cifrei de afaceri	lei	240.000	318.750	+78.750
9.	Alte cheltuieli fixe aferente	lei	3.101.250	4.657.650	+1.556.400
10.	Costuri variabile din $P_0$ aferente cifrei de afaceri din $P_1$	lei	-	11.640.000	-
11.	Cheltuieli cu amortizarea pe produse din $P_0$ aferente cifrei de afaceri din $P_1$	lei	-	1.560.000	-
12.	Alte cheltuieli fixe pe produse din $P_0$ aferente cifrei de afaceri din $P_1$	lei	-	4.200.000	-
13.	Rata rentabilității comerciale	%	10	12	+2
14.	Rata rentabilității resurselor consumate	%	11,11	13,64	+2,53

Table no.1

No. Crt.	Indicators	U.M.	0	1	Variation
1.	Turnover	lei	12.375.000	19.500.000	+7.125.000
2.	Work time of industrial equipments	hours	600.000	750.000	+150.000
3.	The average hourly yield	lei	20,625	26	+5,375
4.	The profit amount afferent to turnover	lei	1.237.500	2.340.000	+1.102.500
5.	Variable costs afferent to turnover	lei	7.796.250	12.183.600	+4.387.350
6.	Fixed costs afferent to turnover	lei	3.341.250	4.976.400	+1.635.150
7.	Total costs afferent to turnover	lei	11.137.500	17.160.000	+6.022.500
8.	The depreciation of fixed assets afferent to turnover	lei	240.000	318.750	+78.750
9.	Other afferent fixed expenses	lei	3.101.250	4.657.650	+1.556.400
10.	Variable cost from $P_0$ afferent to turnover from $P_1$	lei	-	11.640.000	-
11.	Expenses with depreciation on products from $P_0$ afferent to turnover from $P_1$	lei	-	1.560.000	-
12.	Other fixed expenses on products from $P_0$ afferent to turnover from $P_1$	lei	-	4.200.000	-
13.	The commercial rate of return	%	10	12	+2
14.	The rate of return of the resources consumed	%	11,11	13,64	+2,53

După primul model de analiză se poate scoate în evidență influența volumului și utilizării mijloacelor fixe prin intermediu cifrei de afaceri, iar la rândul ei

After the first analysis model we can highlight the influence of the volume and use of fixed assets through turnover, and at its turn by using the work time

prin intermediul timpului de funcționare a utilajelor și randamentului mediu orar, adică:

**1. Influența valorii cifrei de afaceri:**

$$\begin{aligned}\Delta_{CA}^{\bar{rc}} &= \left[ \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{CA_1} \right) - \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{CA_0} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{Tu_1 \cdot r_1} \right) - \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{Tu_0 \cdot r_0} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{7.796.250 + 240.000 + 3.101.250}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{7.796.250 + 240.000 + 3.101.250}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{11.137.500}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{11.137.500}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 42,88 - 10 = +32,88\%\end{aligned}\quad (5)$$

din care:

**1.1. Influența timpului total de lucru:**

$$\begin{aligned}\Delta_{Tu}^{\bar{rc}} &= \left[ \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{Tu_1 \cdot r_0} \right) - \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{Tu_0 \cdot r_0} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{11.137.500}{750.000 \cdot 20,625} \right) - \left( 1 - \frac{11.137.500}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{11.137.500}{15.468.750} \right) - \left( 1 - \frac{11.137.500}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 28 - 10 = +18\%\end{aligned}\quad (6)$$

**1.2. Influența randamentului mediu orar (CA/Tu):**

$$\begin{aligned}\Delta_r^{\bar{rc}} &= \left[ \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{Tu_1 \cdot r_1} \right) - \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{Tu_1 \cdot r_0} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{11.137.500}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{11.137.500}{750.000 \cdot 20,625} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{11.137.500}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{11.137.500}{15.468.750} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 42,88 - 28 = +14,88\%\end{aligned}\quad (7)$$

**2. Influența costurilor totale:**

$$\begin{aligned}\Delta_{CT}^{\bar{rc}} &= \left[ \left( 1 - \frac{Cv_1 + A_1 + Cf'_1}{CA_1} \right) - \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{CA_1} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{17.160.000}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{11.137.500}{19.500.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 12 - 42,88 = -30,88\%\end{aligned}$$

din care:

**2.1. Influența costurilor variabile:**

$$\begin{aligned}\Delta_{Cv}^{\bar{rc}} &= \left[ \left( 1 - \frac{Cv_1 + A_0 + Cf'_0}{CA_1} \right) - \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{CA_1} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{12.183.600 + 240.000 + 3.101.250}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{11.137.500}{19.500.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{15.524.850}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{11.137.500}{19.500.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 20,39 - 42,88 = -22,49\%\end{aligned}\quad (9)$$

**2.2. Influența amortizării mijloacelor fixe:**

of equipments and the average hourly yield, meaning:

**1. The influence of the turnover value:**

$$\begin{aligned}\Delta_{CA}^{\bar{rc}} &= \left[ \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{CA_1} \right) - \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{CA_0} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{Tu_1 \cdot r_1} \right) - \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{Tu_0 \cdot r_0} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{7.796.250 + 240.000 + 3.101.250}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{7.796.250 + 240.000 + 3.101.250}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{11.137.500}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{11.137.500}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 42,88 - 10 = +32,88\%\end{aligned}\quad (5)$$

from which:

**1.1. The influence of the total work time:**

$$\begin{aligned}\Delta_{Tu}^{\bar{rc}} &= \left[ \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{Tu_1 \cdot r_0} \right) - \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{Tu_0 \cdot r_0} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{11.137.500}{750.000 \cdot 20,625} \right) - \left( 1 - \frac{11.137.500}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{11.137.500}{15.468.750} \right) - \left( 1 - \frac{11.137.500}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 28 - 10 = +18\%\end{aligned}\quad (6)$$

**1.2. The influence of the average hourly yield (CA/Tu) :**

$$\begin{aligned}\Delta_r^{\bar{rc}} &= \left[ \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{Tu_1 \cdot r_1} \right) - \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{Tu_1 \cdot r_0} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{11.137.500}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{11.137.500}{750.000 \cdot 20,625} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{11.137.500}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{11.137.500}{15.468.750} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 42,88 - 28 = +14,88\%\end{aligned}\quad (7)$$

**2. The influence of total costs :**

$$\begin{aligned}\Delta_{CT}^{\bar{rc}} &= \left[ \left( 1 - \frac{Cv_1 + A_1 + Cf'_1}{CA_1} \right) - \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{CA_1} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{17.160.000}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{11.137.500}{19.500.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 12 - 42,88 = -30,88\%\end{aligned}\quad (8)$$

from which:

**2.1. The influence of variable costs:**

$$\begin{aligned}\Delta_{Cv}^{\bar{rc}} &= \left[ \left( 1 - \frac{Cv_1 + A_0 + Cf'_0}{CA_1} \right) - \left( 1 - \frac{Cv_0 + A_0 + Cf'_0}{CA_1} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{12.183.600 + 240.000 + 3.101.250}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{11.137.500}{19.500.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{15.524.850}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{11.137.500}{19.500.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 20,39 - 42,88 = -22,49\%\end{aligned}\quad (9)$$

**2.2. The influence of the depreciation of fixed assets :**

$$\begin{aligned}\Delta_{\bar{A}}^{\bar{R}_c} &= \left[ \left( 1 - \frac{Cv_1 + A_1 + Cf'_0}{CA_1} \right) - \left( 1 - \frac{Cv_1 + A_0 + Cf'_0}{CA_1} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{12.183.600 + 318.750 + 3.101.250}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{12.183.600 + 240.000 + 3.101.250}{19.500.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{15.603.600}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{15.524.850}{19.500.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 19,98 - 20,39 = -0,41\%\end{aligned}\quad (10)$$

2.3. Influența altor cheltuieli fixe aferente cifrei de afaceri:

$$\begin{aligned}\Delta_{Cf'}^{\bar{R}_c} &= \left[ \left( 1 - \frac{Cv_1 + A_1 + Cf'_1}{CA_1} \right) - \left( 1 - \frac{Cv_1 + A_1 + Cf'_0}{CA_1} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{17.160.000}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{12.183.600 + 318.750 + 3.101.250}{19.500.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{17.160.000}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{15.603.600}{19.500.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 12 - 19,98 = -7,98\%\end{aligned}\quad (11)$$

Acest model de analiză pune în evidență doi factori principali de influență, cifra de afaceri și costurile totale aferente cifrei de afaceri. Cifra de afaceri la rândul ei este defalcată pe timpul de lucru al utilajelor și randamentul mediu orar, iar costurile totale pe costurile variabile, cheltuielile cu amortizarea și alte cheltuieli fixe aferente cifrei de afaceri. Explicarea mecanismului de transmitere a acțiunii acestora asupra ratei rentabilității comerciale constă în:

- variația cifrei de afaceri în sensul creșterii cu 7.125.000 lei în anul curent față de anul precedent a determinat modificarea ratei rentabilității comerciale cu +32,88%;

- creșterea valorii costurilor totale cu 6.022.500 în anul curent față de anul precedent a condus la o scădere a ratei rentabilității comerciale cu 30,88%.

La rândul lor și componentele cifrei de afaceri și costurilor totale aferente cifrei de afaceri au influențat și ele rata rentabilității comerciale astfel:

- variația timpului de lucru al echipamentelor industriale de 150.000 ore în anul curent față de anul precedent a influențat rata rentabilității comerciale în sens pozitiv cu 18%;

- variația randamentului mediu orar cu +5,375 a determinat o creștere de 14,88% a ratei rentabilității comerciale;

- creșterea valorii cheltuielilor variabile cu 4.387.350 lei în anul curent față de anul precedent a influențat negativ rata rentabilității comerciale determinând o scădere a acesteia cu 22,49%;

- creșterea sumei amortizării cu 78.750 lei în anul curent față de anul precedent a influențat negativ rata rentabilității comerciale determinând o scădere a acesteia cu 0,41%;

- creșterea altor cheltuieli fixe cu +1.556.400 lei în anul curent față de anul precedent a influențat negativ rata rentabilității comerciale determinând o scădere a acesteia cu -7,98%.

$$\begin{aligned}\Delta_{\bar{A}}^{\bar{R}_c} &= \left[ \left( 1 - \frac{Cv_1 + A_1 + Cf'_0}{CA_1} \right) - \left( 1 - \frac{Cv_1 + A_0 + Cf'_0}{CA_1} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{12.183.600 + 318.750 + 3.101.250}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{12.183.600 + 240.000 + 3.101.250}{19.500.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{15.603.600}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{15.524.850}{19.500.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 19,98 - 20,39 = -0,41\%\end{aligned}\quad (10)$$

2.3. The influence of other fixed expenses afferent to turnover:

$$\begin{aligned}\Delta_{Cf'}^{\bar{R}_c} &= \left[ \left( 1 - \frac{Cv_1 + A_1 + Cf'_1}{CA_1} \right) - \left( 1 - \frac{Cv_1 + A_1 + Cf'_0}{CA_1} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{17.160.000}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{12.183.600 + 318.750 + 3.101.250}{19.500.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( 1 - \frac{17.160.000}{19.500.000} \right) - \left( 1 - \frac{15.603.600}{19.500.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 12 - 19,98 = -7,98\%\end{aligned}\quad (11)$$

This analysis model highlights two main influencing factors, turnover and total costs, afferent to turnover. Turnover in turn is broken down in working time of the machines and the average hourly yield and total costs on variable costs, expenses with depreciation and other fixed costs related to turnover. Understanding the transmission mechanism of their action on the commercial rate of return is:

- the variation of turnover by increasing with 7.125.000 lei in the current year in comparison with the previous year has determined the modification of the commercial rate of return with +32,88%;

- the increase of the value of total costs with 6.022.500 in the current year in comparison with the previous one, has lead to a decrease of the commercial rate of return with 30,88%.

At their turn also the components of the turnover and of total costs afferent to turnover have influenced the commercial rate of return hereby:

- the variation of labor time of the industrial equipments of 150.000 hours in the current year compared to the previous year has influenced the commercial rate of return positively with 18%;

- the variation of the average hourly yield with +5,375 has determined an increase of 14,88% of the commercial rate of return;

- the increase of the value of variable expenses with 4.387.350 in the current year compare to the previous one has influenced negatively the commercial rate of return determining a decrease of 22,49%;

- the increase of the depreciation amount with 78.750 lei in the current year compare with the previous one has influenced negatively the commercial rate of return determining a decrease of 0.41%;

- the increase of other fixed expenses with +1.556.400 lei in the current year compare with the previous one has influenced negatively the commercial rate of return determining a decrease of -7,98%.

By cutting variables related to fixed assets in

Prin decuparea variabilelor legate de mijloacele fixe în acceptarea de acțiune izolată (astfel intră în combinația tuturor factorilor ce concură la realizarea efectului) se remarcă faptul că timpul total de lucru în care se reflectă și volumul acestora precum și randamentul valoric pe unitatea de timp au contribuit la creșterea ratei rentabilității comerciale (cu 18% și respectiv 14,88%).

Componentele costurilor între care și amortizarea prin care se exprimă volumul consumat al mijloacelor fixe, au determinat micșorări ale ratei rentabilității comerciale.

Având în vedere și modelul de analiză  $\bar{Rc} = \left[ 1 - \left( \frac{Cv}{Tu \cdot r} + \frac{A}{Tu \cdot r} + \frac{Cf'}{Tu \cdot r} \right) \right] \cdot 100$  considerăm că și acesta degajă o apropiere de realitate în funcție de care rezultatele sunt următoarele:

### 1. Influența costurilor variabile la 1 leu cifră de afaceri:

$$\begin{aligned} \Delta_{Cv}^{\bar{Rc}} &= \left[ 1 - \left( \frac{Cv_1}{Tu_1 \cdot r_1} + \frac{A_0}{Tu_0 \cdot r_0} + \frac{Cf'_0}{Tu_0 \cdot r_0} \right) \right] \cdot 100 - \\ &- \left[ 1 - \left( \frac{Cv_0}{Tu_0 \cdot r_0} + \frac{A_0}{Tu_0 \cdot r_0} + \frac{Cf'_0}{Tu_0 \cdot r_0} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ 1 - \left( \frac{12.183.600}{19.500.000} + \frac{240.000}{12.375.000} + \frac{3.101.250}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 - \\ &= \left[ 1 - \left( \frac{7.796.250}{12.375.000} + \frac{240.000}{12.375.000} + \frac{3.101.250}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 10,52 - 10 = +0,52\% \end{aligned} \quad (12)$$

### 2. Influența sumei amortizării la 1 leu cifră de afaceri:

$$\begin{aligned} \Delta_A^{\bar{Rc}} &= \left[ 1 - \left( \frac{Cv_1}{Tu_1 \cdot r_1} + \frac{A_1}{Tu_1 \cdot r_1} + \frac{Cf'_0}{Tu_0 \cdot r_0} \right) \right] \cdot 100 - \\ &- \left[ 1 - \left( \frac{Cv_1}{Tu_1 \cdot r_1} + \frac{A_0}{Tu_0 \cdot r_0} + \frac{Cf'_0}{Tu_0 \cdot r_0} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ 1 - \left( \frac{12.183.600}{19.500.000} + \frac{318.750}{19.500.000} + \frac{3.101.250}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 - \\ &= \left[ 1 - \left( \frac{12.183.600}{19.500.000} + \frac{240.000}{12.375.000} + \frac{3.101.250}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 10,82 - 10,52 = +0,3\% \end{aligned} \quad (13)$$

### 3. Influența altor cheltuieli fixe la 1 leu cifră de afaceri:

$$\begin{aligned} \Delta_{Cf'}^{\bar{Rc}} &= \left[ 1 - \left( \frac{Cv_1}{Tu_1 \cdot r_1} + \frac{A_1}{Tu_1 \cdot r_1} + \frac{Cf'_1}{Tu_1 \cdot r_1} \right) \right] \cdot 100 - \\ &- \left[ 1 - \left( \frac{Cv_1}{Tu_1 \cdot r_1} + \frac{A_1}{Tu_1 \cdot r_1} + \frac{Cf'_0}{Tu_0 \cdot r_0} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ 1 - \left( \frac{12.183.600}{19.500.000} + \frac{318.750}{19.500.000} + \frac{4.657.650}{19.500.000} \right) \right] \cdot 100 - \\ &= \left[ 1 - \left( \frac{12.183.600}{19.500.000} + \frac{318.750}{19.500.000} + \frac{3.101.250}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 12 - 10,82 = +1,18\% \end{aligned} \quad (14)$$

Explicarea mecanismului de transmitere a acțiunii celor trei factori asupra ratei rentabilității comerciale constă în:

- variația costurilor variabile la 1 leu cifră de

accepting the isolated action (so it enters in the combination of all factors that contribute to achieve the effect) it is noted that the total work time that reflects and their volume and output value per unit of time contributed to the increase of the commercial rate of return (18% and 14.88% respectively).

The components of costs, among which the depreciation through which is, expressed the consumed volume of the fixed assets, have determined decreases of the commercial rate of return.

Taking into consideration also the analysis model  $\bar{Rc} = \left[ 1 - \left( \frac{Cv}{Tu \cdot r} + \frac{A}{Tu \cdot r} + \frac{Cf'}{Tu \cdot r} \right) \right] \cdot 100$  we consider

that this also denotes an approximation to reality depending on which the results are the following:

### 1. The influence of variable costs at 1 leu turnover:

$$\begin{aligned} \Delta_{Cv}^{\bar{Rc}} &= \left[ 1 - \left( \frac{Cv_1}{Tu_1 \cdot r_1} + \frac{A_0}{Tu_0 \cdot r_0} + \frac{Cf'_0}{Tu_0 \cdot r_0} \right) \right] \cdot 100 - \\ &- \left[ 1 - \left( \frac{Cv_0}{Tu_0 \cdot r_0} + \frac{A_0}{Tu_0 \cdot r_0} + \frac{Cf'_0}{Tu_0 \cdot r_0} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ 1 - \left( \frac{12.183.600}{19.500.000} + \frac{240.000}{12.375.000} + \frac{3.101.250}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 - \\ &= \left[ 1 - \left( \frac{7.796.250}{12.375.000} + \frac{240.000}{12.375.000} + \frac{3.101.250}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 10,52 - 10 = +0,52\% \end{aligned} \quad (12)$$

### 2. The influence of the amount depreciated at 1 leu turnover:

$$\begin{aligned} \Delta_A^{\bar{Rc}} &= \left[ 1 - \left( \frac{Cv_1}{Tu_1 \cdot r_1} + \frac{A_1}{Tu_1 \cdot r_1} + \frac{Cf'_0}{Tu_0 \cdot r_0} \right) \right] \cdot 100 - \\ &- \left[ 1 - \left( \frac{Cv_1}{Tu_1 \cdot r_1} + \frac{A_0}{Tu_0 \cdot r_0} + \frac{Cf'_0}{Tu_0 \cdot r_0} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ 1 - \left( \frac{12.183.600}{19.500.000} + \frac{318.750}{19.500.000} + \frac{3.101.250}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 - \\ &= \left[ 1 - \left( \frac{12.183.600}{19.500.000} + \frac{240.000}{12.375.000} + \frac{3.101.250}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 10,82 - 10,52 = +0,3\% \end{aligned} \quad (13)$$

### 3. The influence of fixed expenses at 1 leu turnover:

$$\begin{aligned} \Delta_{Cf'}^{\bar{Rc}} &= \left[ 1 - \left( \frac{Cv_1}{Tu_1 \cdot r_1} + \frac{A_1}{Tu_1 \cdot r_1} + \frac{Cf'_1}{Tu_1 \cdot r_1} \right) \right] \cdot 100 - \\ &- \left[ 1 - \left( \frac{Cv_1}{Tu_1 \cdot r_1} + \frac{A_1}{Tu_1 \cdot r_1} + \frac{Cf'_0}{Tu_0 \cdot r_0} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ 1 - \left( \frac{12.183.600}{19.500.000} + \frac{318.750}{19.500.000} + \frac{4.657.650}{19.500.000} \right) \right] \cdot 100 - \\ &= \left[ 1 - \left( \frac{12.183.600}{19.500.000} + \frac{318.750}{19.500.000} + \frac{3.101.250}{12.375.000} \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 12 - 10,82 = +1,18\% \end{aligned} \quad (14)$$

Explaining the transmission mechanism of the action of the three factors over the commercial rate of return consists of:

- the variation of variable costs at 1 leu

afaceri în sensul scăderii cu 0,0052 lei în anul curent față de anul precedent a determinat modificarea ratei rentabilității comerciale cu +0,52%;

▪ variația sumei amortizării la 1 leu cifră de afaceri în sensul scăderii cu 0,0030 lei în anul curent față de anul precedent a determinat modificarea ratei rentabilității comerciale cu +0,3%;

▪ variația altor cheltuieli fixe la 1 leu cifră de afaceri în sensul scăderii cu 0,0117 lei în anul curent față de anul precedent a determinat modificarea ratei rentabilității comerciale cu +1,18%.

Folosind aceleași date pentru exemplificare vom releva și conversia volumului mijloacelor fixe în rata rentabilității resurselor consumate.

Având în vedere modelul de analiză  $\bar{Rrc} = \left( \frac{CA}{CT} - 1 \right) \cdot 100 = \left( \frac{Tu \cdot \bar{r}}{Cv + A + Cf'} - 1 \right) \cdot 100$  influențele sunt

următoarele:

#### 1. Influența costurilor totale:

$$\begin{aligned} \Delta_{CT}^{\bar{Rrc}} &= \left[ \left( \frac{CA_0}{Cv_1 + A_1 + Cf'_1} - 1 \right) - \left( \frac{CA_0}{Cv_0 + A_0 + Cf'_0} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{12.375.000}{17.160.000} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{11.137.500} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= (-27,88) - 11,11 = -38,99\% \end{aligned} \quad (15)$$

din care:

##### 1.1. Influența costurilor variabile:

$$\begin{aligned} \Delta_{Cv}^{\bar{Rrc}} &= \left[ \left( \frac{CA_0}{Cv_1 + A_0 + Cf'_0} - 1 \right) - \left( \frac{CA_0}{Cv_0 + A_0 + Cf'_0} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{12.375.000}{12.183.600 + 240.000 + 3.101.250} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{11.137.500} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{12.375.000}{15.524.850} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{11.137.500} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= (-20,29) - 11,11 = -31,4\% \end{aligned} \quad (16)$$

##### 1.2. Influența sumei amortizării mijloacelor fixe:

$$\begin{aligned} \Delta_A^{\bar{Rrc}} &= \left[ \left( \frac{CA_0}{Cv_1 + A_1 + Cf'_0} - 1 \right) - \left( \frac{CA_0}{Cv_1 + A_0 + Cf'_0} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{12.375.000}{12.183.600 + 318.750 + 3.101.250} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{12.183.600 + 240.000 + 3.101.250} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{12.375.000}{15.603.600} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{15.524.850} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= (-20,69) - (-20,29) = -0,4\% \end{aligned} \quad (17)$$

##### 1.3. Influența altor cheltuieli fixe:

turnover by decreasing with 0,0052 lei in the current year compared to the previous one has determined the modification of the commercial rate of return with +0,52%;

▪ the variation of the amount depreciated at 1 leu turnover by decreasing with 0,0030 lei in the current year compared to the previous one has determined the modification of the commercial rate of return with +0,3%;

▪ the variation of other fixed expenses at 1 leu turnover by decreasing with 0,0117 lei in the current year compared with the previous one has determined the modification of the commercial rate of return with +1,18%.

Using the same date as example we shall denote the conversion of the volume of fixed assets in the rate of return on the resources consumed.

Taking into consideration the analysis model

$\bar{Rrc} = \left( \frac{CA}{CT} - 1 \right) \cdot 100 = \left( \frac{Tu \cdot \bar{r}}{Cv + A + Cf'} - 1 \right) \cdot 100$  the influences are the following:

#### 1. The influence of total costs:

$$\begin{aligned} \Delta_{CT}^{\bar{Rrc}} &= \left[ \left( \frac{CA_0}{Cv_1 + A_1 + Cf'_1} - 1 \right) - \left( \frac{CA_0}{Cv_0 + A_0 + Cf'_0} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{12.375.000}{17.160.000} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{11.137.500} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= (-27,88) - 11,11 = -38,99\% \end{aligned} \quad (15)$$

out of which:

##### 1.1. Influence of variable costs:

$$\begin{aligned} \Delta_{Cv}^{\bar{Rrc}} &= \left[ \left( \frac{CA_0}{Cv_1 + A_0 + Cf'_0} - 1 \right) - \left( \frac{CA_0}{Cv_0 + A_0 + Cf'_0} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{12.375.000}{12.183.600 + 240.000 + 3.101.250} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{11.137.500} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{12.375.000}{15.524.850} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{11.137.500} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= (-20,29) - 11,11 = -31,4\% \end{aligned} \quad (16)$$

##### 1.2. Influence of the fixed assets depreciation amount:

$$\begin{aligned} \Delta_A^{\bar{Rrc}} &= \left[ \left( \frac{CA_0}{Cv_1 + A_1 + Cf'_0} - 1 \right) - \left( \frac{CA_0}{Cv_1 + A_0 + Cf'_0} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{12.375.000}{12.183.600 + 318.750 + 3.101.250} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{12.183.600 + 240.000 + 3.101.250} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{12.375.000}{15.603.600} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{15.524.850} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= (-20,69) - (-20,29) = -0,4\% \end{aligned} \quad (17)$$

##### 1.3. Influence of other fixed expenses:

$$\begin{aligned}\Delta_{C'}^{\bar{r}_c} &= \left[ \left( \frac{CA_0}{Cv_1 + A_1 + C'f'_1} - 1 \right) - \left( \frac{CA_0}{Cv_1 + A_1 + C'f'_0} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{12.375.000}{17.160.000} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{12.183.600 + 318.750 + 3.101.250} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{12.375.000}{17.160.000} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{15.603.600} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= (-27,88) - (-20,69) = -7,19\%\end{aligned}\quad (18)$$

## 2. Influența cifrei de afaceri:

$$\begin{aligned}\Delta_{CA}^{\bar{r}_c} &= \left[ \left( \frac{CA_1}{Cv_1 + A_1 + C'f'_1} - 1 \right) - \left( \frac{CA_0}{Cv_1 + A_1 + C'f'_1} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{19.500.000}{17.160.000} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{17.160.000} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 13,64 - 27,88 = -14,24\%\end{aligned}\quad (19)$$

din care:

### 2.1. Influența timpului de lucru al utilajelor:

$$\begin{aligned}\Delta_{Tu}^{\bar{r}_c} &= \left[ \left( \frac{Tu_1 \cdot \bar{r}_0}{Cv_1 + A_1 + C'f'_1} - 1 \right) - \left( \frac{Tu_0 \cdot \bar{r}_0}{Cv_1 + A_1 + C'f'_1} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{750.000 \cdot 20,625}{17.160.000} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{17.160.000} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{15.468.750}{17.160.000} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{17.160.000} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= (-9,86) - (-27,88) = +18,02\%\end{aligned}\quad (20)$$

### 2.2. Influența randamentului mediu orar:

$$\begin{aligned}\Delta_r^{\bar{r}_c} &= \left[ \left( \frac{Tu_1 \cdot \bar{r}_1}{Cv_1 + A_1 + C'f'_1} - 1 \right) - \left( \frac{Tu_1 \cdot \bar{r}_0}{Cv_1 + A_1 + C'f'_1} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{19.500.000}{17.160.000} - 1 \right) - \left( \frac{750.000 \cdot 20,625}{17.160.000} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{19.500.000}{17.160.000} - 1 \right) - \left( \frac{15.468.750}{17.160.000} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 13,64 - (-9,86) = +23,5\%\end{aligned}\quad (21)$$

Explicarea mecanismului de transmitere a acțiunii celor doi factori principali asupra ratei rentabilității resurselor consumate constă în:

- variația costurilor totale în sensul creșterii acestora cu 6.022.500 lei în anul curent față de anul precedent a determinat modificarea ratei rentabilității comerciale cu -38,99%;

- variația cifrei de afaceri în sensul creșterii acesteia cu 7.125.000 lei în anul curent față de anul precedent a determinat modificarea ratei rentabilității comerciale cu -14,24%.

## 5. Concluzii

Prin realizarea acestui articol am încercat să punem la dispoziția tuturor celor interesați un material ușor de parcurs care să scoată în evidență o serie de aspecte metodologice referitoare la conversia volumului și utilizării mijloacelor fixe în rata rentabilității comerciale și rata rentabilității resurselor consumate. Considerăm că aspectele tratate sunt de actualitate deoarece corelația dintre capitalul fix și cele două rate de rentabilitate își poate pune o amprentă puternică asupra performanțelor economico-financiare ale firmei.

Optimizarea structurii mijloacelor fixe în corelația cu ratele de rentabilitate pun în evidență o

$$\begin{aligned}\Delta_{C'}^{\bar{r}_c} &= \left[ \left( \frac{CA_0}{Cv_1 + A_1 + C'f'_1} - 1 \right) - \left( \frac{CA_0}{Cv_1 + A_1 + C'f'_0} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{12.375.000}{17.160.000} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{12.183.600 + 318.750 + 3.101.250} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{12.375.000}{17.160.000} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{15.603.600} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= (-27,88) - (-20,69) = -7,19\%\end{aligned}\quad (18)$$

## 2. Influence of the turnover:

$$\begin{aligned}\Delta_{CA}^{\bar{r}_c} &= \left[ \left( \frac{CA_1}{Cv_1 + A_1 + C'f'_1} - 1 \right) - \left( \frac{CA_0}{Cv_1 + A_1 + C'f'_1} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{19.500.000}{17.160.000} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{17.160.000} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 13,64 - 27,88 = -14,24\%\end{aligned}\quad (19)$$

out of which:

### 2.1 Influence of the equipments working time:

$$\begin{aligned}\Delta_{Tu}^{\bar{r}_c} &= \left[ \left( \frac{Tu_1 \cdot \bar{r}_0}{Cv_1 + A_1 + C'f'_1} - 1 \right) - \left( \frac{Tu_0 \cdot \bar{r}_0}{Cv_1 + A_1 + C'f'_1} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{750.000 \cdot 20,625}{17.160.000} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{17.160.000} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{15.468.750}{17.160.000} - 1 \right) - \left( \frac{12.375.000}{17.160.000} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= (-9,86) - (-27,88) = +18,02\%\end{aligned}\quad (20)$$

### 2.2. Influence of the average hourly output:

$$\begin{aligned}\Delta_r^{\bar{r}_c} &= \left[ \left( \frac{Tu_1 \cdot \bar{r}_1}{Cv_1 + A_1 + C'f'_1} - 1 \right) - \left( \frac{Tu_1 \cdot \bar{r}_0}{Cv_1 + A_1 + C'f'_1} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{19.500.000}{17.160.000} - 1 \right) - \left( \frac{750.000 \cdot 20,625}{17.160.000} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= \left[ \left( \frac{19.500.000}{17.160.000} - 1 \right) - \left( \frac{15.468.750}{17.160.000} - 1 \right) \right] \cdot 100 = \\ &= 13,64 - (-9,86) = +23,5\%\end{aligned}\quad (21)$$

Explaining the transmission mechanism of action of the two main factors on the rate of return on resources consumed is:

- the change in the total costs meaning their increase by 6.0225 million lei this year compared to last year led to a modification of the commercial rate of return of -38.99% ;

- the variation of turnover which increased by 7.125.000 lei this year compared to the previous one determined a modification of the commercial rate of return of -14,24%.

## 5. Conclusions

By achieving this article we tried to put to all those interested an easy material to highlight some methodological issues related to the conversion of volume and use of fixed assets in the commercial profitability rate and in the profitability rate of the resources consumed. We believe that the issues are current as the correlation between fixed capital and the two rates of return can make a huge imprint on the firm's economic and financial performance.

Optimizing the structure of fixed assets in conjunction with the rates of return reveals a number of issues favorable or less favorable to the company



serie de aspecte favorabile sau mai puțin favorabile pentru rezultatele firmei. Din studiul realizat se pot observa influențele pozitive sau negative ale celor două componente principale ale celor două rate, respectiv cifra de afaceri și cheltuielile totale aferente cifrei de afaceri. De asemenea s-a mai putut observa și influența celorlalți factori de influență secundari precum: timpul de utilizare a utilajelor, randamentul mediu orar, costurile variabile, cheltuielile cu amortizare și altor cheltuieli fixe.

## 6. Bibliografie

- 1□ Achim Monica Violeta, Analiză Economico-financiară, Ed. Risoprint, Cluj Napoca, 2010;
- 2□ Avare Ph., G.Legros, L.Ravary, P.Lemonnier, Gestiune și analiză financiară, Ed.Economică, București, 2002;
- 3□ Căruntu Constantin, Lăpăduși Mihaela Loredana, Analiza economico-financiară la nivel microeconomic. Concepte.Metode.Tehnici., Ed. Universitaria, Craiova, 2010;
- 4□ Dinu Eduard, Rentabilitatea firmei în practică, Ed. All Beck, București, 2004;
- 5□ Petcu Monica, Sandu Raluca, Analyse économique et financière, Ed. ASE, București, 2005;
- 6□ Petrescu Silvia, Analiză și diagnostic. financiar-contabil, Ed. CECCAR, București, 2008;
- 7□ Popa Ion Lala, Miculeac Melania, Analiză economico-financiară, Ed. Mirton, Timișoara, 2009;
- 8□ Siminică Marian, Diagnosticul financiar al firmei, Ed. Universitaria, Craiova, 2008, pag.25-51;
- 9□ Țole Marin, Matei Cristina, Iatan Elena, Elefterie Liana, Analiza economico-financiară a entităților economice. Metode, tehnici și modele, Ed. Pro Universitaria, București, 2006.
- 10□ Vâlceanu Gheorghe, Robu Vasile, Georgescu Nicolae, Analiză economico-financiară, Ed. Economică, București, 2005, pag.269.

results. From the study it can be seen both positive and negative influences of the two main components of the two rates, namely the turnover and total expenditure turnover. Also it could be seen the influence of other secondary factors such as: the working time of using the equipments, the average hourly output, variable costs, depreciation expense and other fixed costs.

## 6. References

- 1□ Achim Monica Violeta, Analiză Economico-financiară, Ed. Risoprint, Cluj Napoca, 2010;
- 2□ Avare Ph., G.Legros, L.Ravary, P.Lemonnier, Gestiune și analiză financiară, Ed.Economică, București, 2002;
- 3□ Căruntu Constantin, Lăpăduși Mihaela Loredana, Analiza economico-financiară la nivel microeconomic. Concepte.Metode.Tehnici., Ed. Universitaria, Craiova, 2010;
- 4□ Dinu Eduard, Rentabilitatea firmei în practică, Ed. All Beck, București, 2004;
- 5□ Petcu Monica, Sandu Raluca, Analyse économique et financière, Ed. ASE, București, 2005;
- 6□ Petrescu Silvia, Analiză și diagnostic. financiar-contabil, Ed. CECCAR, București, 2008;
- 7□ Popa Ion Lala, Miculeac Melania, Analiză economico-financiară, Ed. Mirton, Timișoara, 2009;
- 8□ Siminică Marian, Diagnosticul financiar al firmei, Ed. Universitaria, Craiova, 2008, pag.25-51;
- 9□ Țole Marin, Matei Cristina, Iatan Elena, Elefterie Liana, Analiza economico-financiară a entităților economice. Metode, tehnici și modele, Ed. Pro Universitaria, București, 2006.
- 10□ Vâlceanu Gheorghe, Robu Vasile, Georgescu Nicolae, Analiză economico-financiară, Ed. Economică, București, 2005, pag.269.